

LIGURCAPITAL S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2017

Dati anagrafici	
Sede in	PIAZZA DANTE 8/9 GENOVA GE
Codice Fiscale	03101050106
Numero Rea	GE 317646
P.I.	03101050106
Capitale Sociale Euro	9.790.222 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	649960
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	FINANZIARIA LIGURE PER LO SVILUPPO ECONOMICO F.I.L.S.E. SPA
Appartenenza a un gruppo	no

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	771	1.307
7) altre	20.561	26.336
Totale immobilizzazioni immateriali	21.332	27.643
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	13.788	8.191
Totale immobilizzazioni materiali	13.788	8.191
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	2.847.500	5.226.998
d-bis) altre imprese	9.582.480	6.491.982
Totale partecipazioni	12.429.980	11.718.980
3) altri titoli	2.624.992	2.524.992
Totale immobilizzazioni finanziarie	15.054.972	14.243.972
Totale immobilizzazioni (B)	15.090.092	14.279.806
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.242	-
Totale crediti verso clienti	23.242	-
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	205.103	183.552
esigibili oltre l'esercizio successivo	228.670	620.250
Totale crediti verso imprese collegate	433.773	803.802
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	881.581	380.095
Totale crediti verso controllanti	881.581	380.095
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	110.014	1.239
Totale crediti tributari	110.014	1.239
5-ter) imposte anticipate	1.634	215.268
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.276.938	1.928.441
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.056.126	3.547.296
Totale crediti verso altri	4.333.064	5.475.737
Totale crediti	5.783.308	6.876.141
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	45.200	45.938
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	45.200	45.938
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	15.216.672	15.444.870
3) danaro e valori in cassa	246	182
Totale disponibilità liquide	15.216.918	15.445.052
Totale attivo circolante (C)	21.045.426	22.367.131

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

D) Ratei e risconti	41.260	50.715
Totale attivo	36.176.778	36.697.652
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	9.790.222	5.681.060
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	520.589
IV - Riserva legale	-	64.070
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	3	371.828
Totale altre riserve	3	371.828
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(1.542.446)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	37.465	20.472
Perdita ripianata nell'esercizio	(33.477)	-
Totale patrimonio netto	9.794.213	5.115.573
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	206.933	225.972
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	656.400
Totale debiti verso banche	-	656.400
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	74.128	87.595
Totale debiti verso fornitori	74.128	87.595
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.607	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.103.598	-
Totale debiti verso controllanti	17.108.205	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.665	72.604
Totale debiti tributari	14.665	72.604
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.936	25.662
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	22.936	25.662
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	206.450	6.916
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.749.247	30.395.895
Totale altri debiti	8.955.697	30.402.811
Totale debiti	26.175.631	31.245.072
E) Ratei e risconti	1	111.035
Totale passivo	36.176.778	36.697.652

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	565.925	1.314.239
5) altri ricavi e proventi		
altri	427.467	56.895
Totale altri ricavi e proventi	427.467	56.895
Totale valore della produzione	993.392	1.371.134
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.708	-
7) per servizi	181.609	210.640
8) per godimento di beni di terzi	76.767	71.743
9) per il personale		
a) salari e stipendi	329.920	389.572
b) oneri sociali	117.083	131.539
c) trattamento di fine rapporto	29.734	31.467
e) altri costi	7.264	-
Totale costi per il personale	484.001	552.578
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.311	8.834
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.221	2.715
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	90.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	9.532	101.549
14) oneri diversi di gestione	36.667	299.863
Totale costi della produzione	790.284	1.236.373
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	203.108	134.761
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	5.545	-
Totale proventi da partecipazioni	5.545	-
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	58.265	221.808
Totale proventi diversi dai precedenti	58.265	221.808
Totale altri proventi finanziari	58.265	221.808
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	20.499	239.303
Totale interessi e altri oneri finanziari	20.499	239.303
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	43.311	(17.495)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.482	36.122
Totale svalutazioni	1.482	36.122
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(1.482)	(36.122)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	244.937	81.144
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	94.348
imposte relative a esercizi precedenti	209.106	(1.106)

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

imposte differite e anticipate	(1.634)	(32.570)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	207.472	60.672
21) Utile (perdita) dell'esercizio	37.465	20.472

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	37.465	20.472
Imposte sul reddito	207.472	60.672
Interessi passivi/(attivi)	(37.766)	17.495
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(4.545)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	202.626	98.639
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	25.749	30.855
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.532	11.549
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	126.122
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	35.281	168.526
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	237.907	267.165
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(23.242)	-
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(13.467)	(12.040)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	9.455	11.044
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(111.034)	33.025
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(2.959.755)	5.617.610
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.098.043)	5.649.639
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.860.136)	5.916.804
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	37.766	(17.495)
(Imposte sul reddito pagate)	(160.552)	(60.672)
(Utilizzo dei fondi)	(414.714)	(36.522)
Altri incassi/(pagamenti)	4.545	-
Totale altre rettifiche	(532.955)	(114.689)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(3.393.091)	5.802.115
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(2.290)
Disinvestimenti	(8.818)	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(18.523)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(811.000)	(6.346.490)
Disinvestimenti	-	100.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(819.818)	(6.267.303)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(656.400)	(712.092)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	4.641.175	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.984.775	(712.092)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(228.134)	(1.177.280)

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	15.444.870	16.622.233
Danaro e valori in cassa	182	99
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	15.445.052	16.622.332
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	15.216.672	15.444.870
Danaro e valori in cassa	246	182
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	15.216.918	15.445.052

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

La Società ha predisposto il Rendiconto Finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

in premessa ricordiamo che l'esercizio appena concluso ha visto l'attuazione di quanto previsto dall'articolo 10, comma 5, della Legge regionale 16 febbraio 2016, n. 1 (Legge sulla crescita) e dalla Legge Regionale del 27 Dicembre n.34 mediante la creazione del Fondo Strategico regionale finalizzato al conseguimento degli obiettivi di cui all'articolo 2 della medesima Legge Regionale, tramite interventi di supporto finanziario a favore di imprese e di investimenti infrastrutturali, anche di logistica e mobilità.

Il Fondo è costituito dalla liquidità esistente presso F.I.L.S.E. S.p.A. e presso Ligurcapital S.p.A., risultante dalla gestione dei fondi di cui all'allegato A della stessa legge. Il Fondo viene progressivamente implementato con i successivi rientri nella disponibilità di F.I.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A. della liquidità che si registrano sui fondi di cui all'allegato B, quantificati annualmente in sede di bilancio regionale, al netto di eventuali perdite comportanti l'impossibilità materiale di recupero.

Con Convenzione del 30/11/2017 tra F.I.L.S.E. S.p.A. e Ligurcapital S.p.A., con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2017, F.I.L.S.E. S.p.A. ha mantenuto in capo a Ligurcapital S.p.A. la gestione degli interventi partecipativi e finanziari e dei crediti esistenti già in gestione della Vostra Società al 31 dicembre 2016.

Nel dettaglio:

- Fondo OB 2 Azione 2.4 1994/1996
 - Fondo OB 2 2° Fase Azioni 2.4.1997/1999
 - Fondo OB 2 3° Fase Mis. 1.3 sottomisura B 2000/2006
 - Fondo PMI 1994/1999
- la cui gestione è stata accorpata in un unico fondo per conto di Regione Liguria e
- Fondo POR 2007/2013 Azione 1.2.4 Ingegneria Finanziaria
 - Fondo ex DGR 360 del 5 maggio 2017 in gestione per conto di F.I.L.S.E. S.p.A..

Il Fondo ex DGR 360/2017 è il più recente, costituito con parte delle risorse liquide dell'Allegato A della Legge 34/2016 (Fondo Strategico), finalizzato al completamento degli interventi partecipativi deliberati nel corso del 2017 in accoglimento di domande di intervento presentate a Ligurcapital prima della chiusura degli sportelli dei fondi OB2 e PMI, intervenuta il 15 /3/2017.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità ai criteri previsti dal Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2423 C.C.; il bilancio è corredato dalla Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione come disposto dall'art. 2428 C.C..

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424, 2424-bis, 2425 e 2425-bis del codice civile, mentre il Rendiconto Finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427-bis del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio

In ossequio al disposto di cui all'art. 2423-ter C.C. per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico viene indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente opportunamente riclassificata laddove necessario al fine di rendere possibile la comparazione.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il Rendiconto Finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente tranne per quanto si specificherà in seguito nel commento delle singole voci. Inoltre i principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del C.C. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Altre informazioni

Valutazione poste in valuta

La Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Migliorie su beni di terzi	In base alla durata del contratto

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Migliorie su beni di terzi

Trattasi delle manutenzioni straordinarie effettuate in anni passati sull'immobile sede della Società detenuto in leasing ammortizzate lungo la durata del contratto.

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e di ampliamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	15.289	43.345	58.634
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	13.982	17.009	30.991
Valore di bilancio	1.307	26.336	27.643
Variazioni nell'esercizio			
Ammortamento dell'esercizio	536	5.775	6.311
Totale variazioni	(536)	(5.775)	(6.311)
Valore di fine esercizio			

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

	ampliamento	immateriali	immateriali
Costo	15.289	43.345	58.634
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.518	22.784	37.302
Valore di bilancio	771	20.561	21.332

Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente. Le aliquote applicate sono state le seguenti:

Macchine ufficio aliquota 20%

Mobili ufficio aliquota 12%

Impianto telefonico e telefoni cellulari aliquota 20%

Arredi ufficio aliquota 15%

Autovetture aliquota 25%

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	68.851	68.851
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	60.660	60.660
Valore di bilancio	8.191	8.191
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	9.190	9.190
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	25.037	25.037
Ammortamento dell'esercizio	(21.444)	(21.444)
Totale variazioni	5.597	5.597
Valore di fine esercizio		
Costo	53.004	53.004
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	39.216	39.216
Valore di bilancio	13.788	13.788

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Le altre immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine ufficio elettroniche per Euro 9.282, mobili e arredi per Euro 25.735, attrezzature varie per Euro 1.356, telefoni per Euro 3.268, centralino 7.996 e automezzi per Euro 5.367.

Operazioni di locazione finanziaria

L'immobile sede della società, detenuto in locazione finanziaria è contabilmente rappresentato, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

EFFETTO A PATRIMONIO

a) Contratti in corso

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente

681.585

+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio

0

- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio

0

-Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio

-31.283

+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario

0

Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi

650.302

b) Beni riscattati

Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia del leasing finanziario, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio.

0

c) Passività

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente

587.744

+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio

0

+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario

- Rimborse quote capitali e riscatti nell'esercizio

-41.324

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	546.420
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio	103.882
Effetto fiscale (24%+5,57%)	30.718
Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio	73.164

EFFETTO A CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	-65.956
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	17.365
Rilevazione di quote di ammortamento	31.283
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0
Effetto sul risultato prima delle imposte	-17.308
Rilevazione dell'effetto fiscale (24%+5,57%)	5.118
Effetto sul risultato dell'esercizio delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	-12.190

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni sono iscritte a bilancio al valore di costo e sono costituite dalle partecipazioni facenti parte dell'allegato B alla Legge regionale 34/2016 e dalle partecipazioni assunte a valere sul nuovo Fondo ex DGR 360/2017, la cui gestione è affidata a Ligurcapital sulla base di apposita Convenzione stipulata con Filse S.p.A. in data 30/11/2017.

Le eventuali perdite, proventi e rettifiche relative alle partecipazioni sono contabilizzate a valere sui fondi medesimi, senza incidenza sul conto economico della Società, essendo tali partecipazioni detenute nell'ambito del Fondo Strategico Regionale sulla base di quanto previsto dall'art. 4 della Legge regionale 34/2016.

Altri titoli

I titoli per impiego di risorse ordinarie, che originano rilevazioni a conto economico, sono esclusivamente titoli di stato (BTP e CCT) e sono iscritti al costo di acquisto, in quanto gli effetti di applicazione del criterio del costo ammortizzato sono risultati irrilevanti; tali titoli sono valutati al minore tra il costo, calcolato con il criterio della sua specifica individuazione, e il

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

valore di mercato determinato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'anno se disponibili, altrimenti viene utilizzato il valore a fine esercizio; il costo originario viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che hanno originato la rettifica di valore.

I titoli relativi a prestiti obbligazionari e a strumenti finanziari partecipativi emessi da emittenti privati ricadenti nell'allegato B alla Legge regionale 34/2016 sono contabilizzati a valore sui fondi medesimi, senza incidenza sul conto economico della Società essendo detenuti nell'ambito del Fondo strategico regionale sulla base di quanto previsto dall'art. 4 della Legge regionale 34/2016.

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	5.226.998	6.491.982	11.718.980	2.524.992
Valore di bilancio	5.226.998	6.491.982	11.718.980	2.524.992
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	100.000	700.000	800.000	300.000
Riclassifiche (del valore di bilancio)	(2.159.498)	2.441.498	282.000	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	320.000	51.000	371.000	200.000
Totale variazioni	(2.379.498)	3.090.498	711.000	100.000
Valore di fine esercizio				
Costo	2.847.500	9.582.480	12.429.980	2.624.992
Valore di bilancio	2.847.500	9.582.480	12.429.980	2.624.992

L'incremento nella voce "Partecipazioni in imprese collegate" è da imputarsi all'acquisto della partecipazione in Ferraloro S.p.A. per Euro 100.000, mentre il decremento della voce è relativo a:

- alle partecipazioni detenute in Ikrix Spa, Finsa Spa, P&B Linking e 4 Baby Srl che sono scese sotto la soglia del 20% e sono state riclassificate nella voce "Partecipazioni in altre imprese"
- al recesso esercitato in corso d'esercizio nella partecipazione iscritta per Euro 300.000 nella collegata Treecube Srl,
- alla cessione in corso d'anno della partecipazione nella collegata Camugin Srl ad un prezzo di Euro 25.545 col realizzo di una plusvalenza di Euro 5.545.

Nella voce "Partecipazioni in altre imprese", oltre a sommarsi le partecipazioni che da collegate sono state riclassificate in questa voce per la riduzione della percentuale di partecipazione come sopra evidenziato, è intervenuta una diminuzione per la cessione delle partecipazioni in Centro S.p.A. iscritta a Euro 50.000 ed in Bizjournal Srl iscritta a Euro 1.000, e un incremento per le acquisizioni perfezionate in corso d'anno con le risorse del nuovo Fondo ex DGR 360/2017 (Fondo Strategico) in Natur World S.p.A. per Euro 200.000 (10%) ed in Italian Fine Food Srl per Euro 500.000 (15,83%).

Altri Titoli

La voce si riferisce a prestiti obbligazionari e a strumenti finanziari partecipativi emessi da emittenti privati. Tale voce è suddivisa in base alla scadenza ed ai fondi con cui sono stati sottoscritti.

Descrizione	Valore 31.12.2016	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Valore al 31.12.2017
Obbligaz.scad. oltre12 mesi (fondo ex OB.2 - PMI)	350.000	100.000		250.000
Obbligaz. scad. oltre12 mesi (fondo POR)	1.734.998	400.000		1.334.998
Obbligaz. scad. oltre 12 mesi (fondo Strategico)			600.000	600.000
SFP scad. oltre 12 mesi (fondo EX OB.2- PMI)	150.000		-	150.000

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

SFP scad. oltre 12 mesi (fondo POR)	289.994		-	289.994
TOTALI	2.524.992	500.000	600.000	2.624.992

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile relativamente all'ultimo bilancio approvato dalle società.

La tabella è inoltre suddivisa per i diversi Fondi utilizzati.

In dettaglio segue l'elenco delle partecipazioni collegate detenute con i fondi ex OB2 1Fase e 2Fase e nelle quali la Società detiene almeno il 20%.

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2016	Utile/perd. 31.12.2016	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2017
Aspera Spa	GENOVA	2.020.000	2.577.146	437.807	250.000	250.000	20,72%	250.000
Fos Srl	MILANO	1.000.000	1.145.004	205.911	240.000	240.000	24,00%	240.000
Metalstyle Srl	GENOVA	100.000	100.841	451	49.000	49.000	49,00%	49.000
Rosh Srl	MILANO	430.000	230.412	61.461	180.000	180.000	41,86%	180.000
TOTALE					719.000	719.000		719.000

Nel seguente elenco vengono riportate le partecipazioni in Società collegate detenute con il Fondo POR:

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12. 2016	Utile /perd. 31.12. 2016	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2017
GenoaStirling Srl	MILANO	16.667	174.062	(70.712)	3.333	149.000	20,00%	149.000
Atar 22 Srl	GENOVA	620.900	676.113	8.367	155.000	245.000	24,96%	245.000
Moatech Srl	GENOVA	703.000	426.067	(92.909)	171.500	171.500	24,40%	171.500
Intern. Stuttering Centre Srl	MILANO	727.000	497.921	(90.385)	171.000	171.000	23,52%	171.000
Fremslife Srl	GENOVA	960.000	1.800.226	(347.316)	230.000	750.000	23,96%	750.000
Preti 1851 Srl	SANT'OLCESE GE	176.000	341.005	8.858	43.000	105.000	24,43%	105.000
Daurman Srl	UDINE	19.000	146.353	(7.647)	4.500	72.000	23,68%	72.000
Himarc Srl	GENOVA	90.000	657.585	(12.405)	20.000	20.000	22,22%	20.000
Sunrise Srl	Cairo Mont. SV	39.216	600.504	15.797	9.608	240.000	24,50%	240.000
Sea Eagle Ind. Group Srl	RECCO GE	510.000	508.338	(46.663)	105.000	105.000	20,59%	105.000
TOTALE					912.941	2.028.500		2.028.500

Nel seguente elenco vengono riportate le partecipazioni in società collegate detenute con il Fondo Strategico DGR 360/17:

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2016	Utile/perd. 31.12.2016	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2017
Ferraloro Spa (*)	Savona	240.000	141.469	78.579	100.000	100.000	41,67%	100.000

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

TOTALE					100.000	100.000		100.000
---------------	--	--	--	--	----------------	----------------	--	----------------

TOTALE GENERALE					1.731.941	2.847.500		2.847.500
------------------------	--	--	--	--	------------------	------------------	--	------------------

(*) acquisizioni anno 2017

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative alle altre imprese (non collegate).

La tabella è inoltre suddivisa per i diversi Fondi utilizzati.

In dettaglio segue l'elenco delle partecipazioni detenute con i fondi ex OB2 1Fase e 2Fase e nelle quali la Società detiene meno del 20%.

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2016	Utile/perd. 31.12.2016	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2017
Valtrebbia Acque Minerali srl in concordato	Rovegno (GE)	888.301	(3.647.280)	30.651	7.636	500.000	0,86%	500.000
R.G.M. SPA	Genova	1.605.480	8.947.576	49.680	59.640	499.892	3,71%	499.982
TOTALI						999.892		999.892

Nel seguente elenco vengono riportate le partecipazioni in società non collegate detenute con il Fondo POR:

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2016	Utile/perd. 31.12.2016	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2017
Finsa Spa	GENOVA	1.300.000	758.811	(224.454)	192.500	250.000	14,81%	250.000
P&B Linking Srl	GENOVA	1.460.000	664.667	(315.333)	240.000	240.000	16,44%	240.000
Ikrix Spa	GENOVA	4.379.317	2.192.733	(933.859)	765.187	1.149.498	17,47%	1.149.498
4 Baby Srl	GENOVA	68.778	350.755	(684.111)	5.396	520.000	7,85%	520.000
Sedapta Srl	GENOVA	32.120.504	24.951.585	(827.294)	3.000.000	3.000.000	9,34%	3.000.000
Novit Spa	MILANO	260.000	1.260.859	29.672	50.000	475.000	19,23%	475.000
Sesamo Srl	GENOVA	15.000	16.287	(47.590)	2.250	70.000	15,00%	70.000
Shiny Srl	MILANO	51.875	337.796	(353.746)	5.188	600.000	10,00%	600.000
Drexcode Srl (*)	MILANO	150.159	368.338	(326.288)	24.745	370.000	16,48%	370.000
Wecare Srl	ARENZANO GE	17.414	(176.178)	(313.729)	2.150	125.000	12,35%	125.000
Enjore Srl	CAPURSO BA	53.802	217.736	(164.013)	8.303	250.000	15,43%	250.000
Sailsquare Srl	LIVORNO	20.351	711.594	(492.376)	2.233	508.000	10,97%	508.000
Circle Srl	ROZZANO MI	120.588	1.341.643	395.791	10.294	175.000	8,54%	175.000
Wikire Srl	Milano	104.537	523.281	(741.499)	7.215	150.000	6,90%	150.000
TOTALE						7.882.498		7.882.498

(*) in corso di esercizio sono stati convertiti a capitale i due finanziamenti soci di Euro 232.000 complessivi.

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Nel seguente elenco vengono riportate le partecipazioni in società non collegate detenute con il Fondo Strategico ex DGR 360 /17:

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2016	Utile /perd. 31.12.2016	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2017
Natur World srl *	Milano	50.000	(89.099)	(99.100)	5.000	200.000	10,00%	200.000
Italian Fine Food srl *	Milano	3.159.374	newco	newco	500.000	500.000	15,83%	500.000
TOTALE						700.000		700.000

(*) acquisizioni anno 2017

TOTALE GENERALE						9.582.480		9.582.480
----------------------------	--	--	--	--	--	------------------	--	------------------

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio sono tutte afferenti ai fondi gestiti da Ligurcapital e sono state iscritte al valore di costo; in considerazione del fatto che la variazione di valore di tali attività non incide sul conto economico della società non viene effettuata una valutazione che tenga conto del loro eventuale minor "fair value".

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 C.C., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

All'interno della classe sono altresì presenti i crediti a valore sui fondi di cui all'allegato B della Legge 34/2016; tali crediti, iscritti nella categoria Altri crediti, detenuti in base ad un rapporto di mandato senza rappresentanza ricevuto da F.I.L.S.E. S.p.A. sulla base di apposita Convenzione il criterio del costo ammortizzato non è applicato in quanto, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2423 C.C. la sua adozione risulterebbe incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta di tali operazioni secondo cui il conto economico della mandataria Ligurcapital non deve essere influenzato dagli oneri e dai proventi per gli acquisti di beni e servizi effettuati per conto del mandante (F.I.L.S.E. per conto di Regione), compresi quelli finanziari afferenti l'operazione. In sostanza i rischi sui crediti verso clienti e partecipate generati con fondi di terzi in amministrazione sono a totale carico dei fondi amministrati e pertanto tali crediti sono esposti al valore nominale. In conseguenza di ciò il fondo svalutazione crediti che era stato creato negli esercizi precedenti relativamente ai crediti a valore su impieghi di risorse proprie della Società e relativo ai crediti trasferiti all'all'Allegato B del fondo strategico è stato eliminato nell'esercizio non essendo più necessario.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	-	23.242	23.242	23.242	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	803.802	(370.029)	433.773	205.103	228.670
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	380.095	501.486	881.581	881.581	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.239	108.775	110.014	110.014	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	215.268	(213.634)	1.634		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.475.737	(1.142.673)	4.333.064	1.276.938	3.056.126
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.876.141	(1.092.833)	5.783.308	2.496.878	3.284.796

I crediti rappresentati dalla quota di finanziamenti erogati da Ligurcapital a valere sui fondi amministrati sono ricompresi nella categoria Altri crediti e risultano confrontabili con il dato dell'esercizio precedente.

Come detto è stato eliminato il Fondo svalutazione crediti, istituito in passato per far fronte ai rischi connessi ai crediti propri della Società, in quanto le posizioni di credito dirette residue sono minime e già svalutate in passato, mentre la maggior parte dei crediti esistenti è costituita dalle posizioni relative al Fondo strategico non soggette a rischio di perdite da parte della Società.

I movimenti del fondo sono riportati nella tabella che segue:

Saldo iniziale 1° gennaio 2017	401.439
Utilizzi/altro	(385.969)
Saldo al 31 dicembre 2017	15.470

Per quanto riguarda i finanziamenti, che in bilancio sono ripartiti tra le voci i Crediti verso imprese collegate e Crediti Verso Altri, in relazione al fondo gestito con cui sono stati erogati, sono così suddivisi:

Finanziamenti	Valore al 31.12.2017
<u>A valere sul fondo ex OB 2- PMI :</u>	3.498.507
n. 20 interventi per complessivi	-
di cui verso collegate Euro 145.000	
(valore minimo € 20.000 - valore massimo € 700.000)	-
<u>A valere sul fondo Art. 14 LR 43/94:</u>	-
n. 1 interventi per complessivi	50.000
<u>A valere sul fondo POR 1.2.4:</u>	-
n. 9 interventi per complessivi	673.000
di cui verso collegate Euro 265.500	
(valore minimo € 8.000 - valore massimo € 150.000)	
Totale finanziamenti	4.221.507

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono tutti verso società con sede operativa nella Regione Liguria.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono rilevati in bilancio al costo di acquisto, in quanto gli effetti di applicazione del criterio del costo ammortizzato sono risultati irrilevanti; tali titoli sono valutati al minore tra il costo, calcolato con il criterio della sua specifica individuazione, e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'anno se disponibili, altrimenti viene utilizzato il valore a fine esercizio; il costo originario viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che hanno originato la rettifica di valore.

Nello specifico trattasi di Azioni MPS convertite nel corso dell'esercizio e di valore nominale pari a Euro 82.804; tale titolo è svalutato per Euro 37.604 per allinearne il valore al "fair value".

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	45.938	(738)	45.200
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	45.938	(738)	45.200

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	15.444.870	(228.198)	15.216.672
Denaro e altri valori in cassa	182	64	246
Totale disponibilità liquide	15.445.052	(228.134)	15.216.918

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 9, del codice civile si segnala la presenza di fondi liquidi vincolati. Nello specifico si tratta della liquidità relativa ai Fondi amministrati, dettagliata come da tabella che segue:

DESCRIZIONE	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2016	VARIAZIONI
Risorse proprie	9.088.537	27.376	9.061.161
Risorse Fondo Strategico DGR 360/17	500.698	0	500.698
Risorse ex Fondi OB2 e PMI	2.650.177	11.555.574	-8.905.397
Risorse Fondo Art. 14 LR43	577.475	552.175	25.300
Risorse Fondo POR 1.2.4	2.399.785	3.309.745	-909.960
TOTALE	15.216.672	15.444.870	-228.198

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	4.234	4.043	8.277
Risconti attivi	46.481	(13.498)	32.983
Totale ratei e risconti attivi	50.715	(9.455)	41.260

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce:

DESCRIZIONE	Valore al 31.12.2016	Valore al 31.12.2017	VARIAZIONI
Ratei attivi scad. 12 mesi	1.734	5.777	4.043
Ratei attivi scad. oltre 12 m.	2.500	2.500	0
Risconti att. scad. 12 mesi	16.203	9.972	-6.231
Risconti att. scad. Oltre 12 m.	30.278	23.011	-7.266
TOTALE	50.715	41.260	-9.454

La voce più rilevante relativa ai risconti attivi con scadenza oltre i dodici mesi si riferisce alla quota di competenza degli esercizi futuri del macrocanone del leasing immobiliare in essere.

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Il patrimonio netto si incrementa, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, di Euro 4.678.640 a seguito della copertura perdite e contemporaneo aumento di capitale effettuato dall'Assemblea straordinaria in data 21/12/2017 nonché dell'utile di esercizio.

Nell'assemblea del 21/12/2017 il risultato di esercizio del periodo 01/01/2017-31/10/2017 pari ad Euro 33.477 è stato utilizzato, sommato a tutte le riserve disponibili pari ad Euro 957.512 a copertura delle perdite pregresse pari ad Euro 1.522.999. Il Capitale sociale di Euro 5.681.060 è stato pertanto ridotto, per la parte di perdite residue non coperte delle riserve pari ad Euro 532.010, ad Euro 5.149.050.

La medesima assemblea degli azionisti del 21 dicembre 2017 ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale a pagamento e alla pari fino ad un massimo di euro 11.149.050,00 mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti in proporzione al numero di azioni possedute: alla data del 31/12/2017 sono stati sottoscritti e versati Euro 4.641.174, interamente dal socio FI.L.S.E. S.p.A., non avendo ancora esercitato gli altri azionisti il diritto di prelazione. E' stato altresì deliberato a favore degli azionisti un diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni rimaste inopstate da esercitarsi entro il 31 dicembre 2018 e che l'aumento dovrà essere sottoscritto entro il 31 dicembre 2018.

Nella stessa assemblea infine è stata deliberata la variazione del valore nominale di ogni azione da Euro 516,46 ad 1 Euro.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	5.681.060	-	4.641.173	532.011		9.790.222
Riserva da soprapprezzo delle azioni	520.589	-	-	520.589		-
Riserva legale	64.070	1.024	-	65.094		-
Altre riserve						
Varie altre riserve	371.828	-	3	371.828		3
Totale altre riserve	371.828	-	3	371.828		3
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.542.446)	19.448	-	(1.522.998)		-
Utile (perdita) dell'esercizio	20.472	(20.472)	-	-	37.465	37.465
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-	-	33.477		(33.477)
Totale patrimonio netto	5.115.573	-	4.641.176	1	37.465	9.794.213

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	3
Totale	3

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
				per copertura perdite
Capitale	9.790.222	Capitale		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	Capitale	A;B;C	520.589
Riserva legale	-	Utili	B	65.094
Altre riserve				
Varie altre riserve	3	Utili	A;B;C	371.829
Totale altre riserve	3	Utili	A;B;C	371.829
Totale	9.790.225			957.512

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	225.972
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	25.749
Utilizzo nell'esercizio	44.788
Totale variazioni	(19.039)
Valore di fine esercizio	206.933

Si precisa che tutti i dipendenti hanno optato per il mantenimento del proprio TFR presso l'azienda.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 C.C., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la Società applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai debiti iscritti in bilancio a partire dall'esercizio 2016.

Tra i debiti particolare rilevanza assumono i debiti verso controllante (F.I.L.S.E. S.p.A.) e verso altri, questi ultimi infatti comprendono ancora la quota parte di debiti verso la Regione confluiti nell'Allegato B della Legge regionale 34/2016, dove trovano allocazione i fondi in amministrazione, rappresentati dalle risorse affidate in gestione con mandato senza rappresentanza dalla Regione Liguria e da F.I.L.S.E. S.p.A. a Ligurcapital, per attività regolate dalla convenzione siglata in data 30/11/2017.

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

La natura e le pattuizioni relativi ai debiti iscritti a bilancio in relazione ai rapporti sopra descritti con F.I.L.S.E. non rendono necessaria la rilevazione di rettifiche in ossequio al criterio del "costo ammortizzato", in quanto il conto economico della Società non deve essere influenzato dagli oneri e dai proventi per gli acquisti di beni e servizi effettuati per conto del mandante, compresi quelli finanziari afferenti la funzionalità dei fondi gestiti. Pertanto, l'adozione del criterio del costo ammortizzato risulterebbe incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta di tali operazioni, secondo quanto previsto dall'art. 2423 del C.C.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	656.400	(656.400)	-	-	-
Debiti verso fornitori	87.595	(13.467)	74.128	74.128	-
Debiti verso controllanti	-	17.108.205	17.108.205	4.607	17.103.598
Debiti tributari	72.604	(57.939)	14.665	14.665	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	25.662	(2.726)	22.936	22.936	-
Altri debiti	30.402.811	(21.447.114)	8.955.697	206.450	8.749.247
Totale debiti	31.245.072	(5.069.441)	26.175.631	322.786	25.852.845

Debiti verso Controllante

Trattasi dei debiti verso F.I.L.S.E. S.p.A. relativi ai Fondi gestiti di cui si è ampiamente riferito nella presente Nota e che possono essere come di seguito meglio dettagliati:

DETTAGLIO DEBITI VERSO F.I.L.S.E. S.P.A.	
Altri	4.607
Debito Art. 14 L.R. 43/93	624.228
Debito per fondo POR Azione 1.2.4	14.574.723
debito per Fondo strategico L.R. 34/2016	1.904.647
Totale	17.108.205

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
		-
<i>Altri debiti</i>		
	Debiti v/emittenti carte di credito	12
	Debiti per caparre confirmatorie	100.000
	Amm.ne Piazza Dante	4.318
	Interessi bancari	7.310
	Commissioni bancarie	115
	Spese straordinarie manutenzione cavedio	5.321
	Debiti diversi	81.036
	Debiti verso Vodafone	8.338

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Debiti verso Regione per Fondi PMI e Obiettivo2	8.749.247
Totale	8.955.697

Con riferimento ai debiti per Fondi gestiti, si evidenzia che trattasi di risorse ricevute da Regione Liguria per la gestione dei fondi OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96, OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99, Azione 2 PMI 94/99 E OB2 3° fase Misura 1.3 Sott. B 2000/2006, che con la Legge Regionale 34/2016 sono stati accorpati in un unico fondo confluito nella Tabella B della legge citata.

Suddivisione dei debiti per area geografica

I debiti per Fondi gestiti ammontanti a Euro 25.857.452 sono verso la Regione Liguria e FI.L.S.E. Spa; per quanto riguarda gli altri debiti la suddivisione per area geografica non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	111.035	(111.034)	1
Totale ratei e risconti passivi	111.035	(111.034)	1

La voce risulta diminuita a seguito di una riclassifica contabile dei costi del personale nei Debiti diversi.

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

La voce "Ricavi" è interamente composta dalle commissioni che la Società addebita alla controllante sulla base della Convenzione stipulata il 30/11/2017 per la gestione dei Fondi Regionali nonché dal riaddebito delle spese connesse.

La voce altri proventi è formata per Euro 369.926 dalle sopravvenienze derivanti dall'eliminazione dei Fondi svalutazione crediti risalenti alla gestione in conto proprio dell'attività creditizia; tali fondi come precedentemente evidenziato non sono più necessari in quanto le perdite e gli oneri relativi a Crediti e Partecipazioni sono di pertinenza dei Fondi gestiti e non incidono sul conto economico della Società.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Tutti i ricavi sono verso soggetti liguri.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONI
Oneri bancari	2.965	4.407	-1.442
Compenso Amministratori	40.134	36.279	3.855
Contributi previdenziali compensi amm.ri	2.913	4.478	-1.565
Compenso Sindaci (comprensico Cassa e rimborsi)	32.095	28.080	4.015
Prestazioni professionali e consulenze	58.016	87.137	-29.739
Altre prestazioni	4.758	21.576	-16.818
Altri costi personale (buoni pasto - assic.)	8.839	16.583	-7.744
Viaggi e trasferte	1.859	2.052	-193
Energia Elettrica	2.662	2.889	-227
Spese Telefoniche	7.536	5.966	1.570

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

Varie Ufficio	19.831	1.193	18.637
TOTALE COSTI PER SERVIZI	181.609	210.640	-29.649

Il dettaglio degli oneri diversi di gestione è il seguente:

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONI
Minusvalenze	230	0	230
Tasse varie	13.140	13.769	-629
Altri	8.674	11.860	-3.187
Cancelleria	3.056	0	3.056
Costo per iva indeducibile	8.890	32.583	-23.693
Perdita gestione fondo OB. 2 3fase	0	238.828	-238.828
Associtative	2.677	2.823	-146
TOTALI	36.667	299.863	-263.197

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Si precisa che nella voce di bilancio "altri proventi finanziari" sono compresi interessi attivi da conti correnti bancari e diversi; inoltre l'importo di Euro 50.000 si riferisce allo storno del Fondo svalutazione partecipazioni per una partecipazione che è stata trasferita al Fondo Strategico.

La voce relativa agli interessi passivi e oneri assimilati di Euro 20.499 risulta così suddivisa:

- Euro 7.310 per interessi passivi di c/c bancari.
- Euro 7.250 commissioni per la disposizione dei fondi
- Euro 4.939 per interessi vari
- Euro 1.000 per minusvalenza da cessione di una partecipazione acquisita con risorse proprie.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Trattasi della svalutazione per Euro 1.482 relativa a titoli MPS per allineare il valore di bilancio al fair value.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio sono state rilevate sopravvenienze attive per Euro 369.926 tra gli altri ricavi e proventi e per Euro 50.000 tra i proventi finanziari collegati all'eliminazione dei fondi per effetto del trasferimento delle partecipazioni al Fondo Strategico.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La Società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie e delle aliquote vigenti, in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni.

Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Imposte relative ad esercizi precedenti

Le imposte relative ad esercizi precedenti si riferiscono a sopravvenienze derivanti dallo storno dei fondi tassati di cui si è riferito in precedenza per Euro 215.268 e altre sopravvenienze derivanti dal calcolo delle imposte 2016 per Euro 6.378.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La Società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES (aliquota 24%) e all'Irap (5,57%). In particolare sono state appostate imposte anticipate di Euro 1.634 a fronte di emolumenti di Amministratori non corrisposti nell'esercizio e della svalutazione dei titoli.

Non sono state stanziare le imposte anticipate relative alle perdite fiscali per circa Euro 26.500 non avendo certezza di avere in un orizzonte temporale limitato redditi fiscali sufficienti al riassorbimento delle stesse.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Ai sensi dell'art. 2423, comma 1, del Codice Civile dal 2016 il bilancio è costituito oltre che dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, anche dal Rendiconto Finanziario, obbligatorio poiché il bilancio è redatto in forma ordinaria. Peraltro la Società negli esercizi precedenti al 2016 redigeva già volontariamente il Rendiconto Finanziario, inserendolo nella Relazione sulla Gestione.

L'art. 2425-ter del Codice Civile prevede che dal Rendiconto Finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, le operazioni con soci.

Data la particolare attività svolta dalla Società l'entità e la variazione delle disponibilità liquide sono un indicatore poco significativo dei flussi di cassa poiché le disponibilità liquide comprendono i valori relativi ai fondi gestiti.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Numero medio
Dirigenti	1
Impiegati	5
Totale Dipendenti	6

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 C.C., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate. Si evidenzia che il compenso dei Sindaci sotto riportato comprende anche l'attività di revisione svolta fino alla nomina del nuovo revisore come riportato al punto successivo.

Compensi	Importo esercizio corrente
Amministratori:	
Compenso in misura fissa	37.000
Compenso in misura variabile	-
Indennità di fine rapporto	-
Sindaci:	
Compenso	27.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

L'Assemblea degli Azionisti del 6 dicembre 2017 ha attribuito l'incarico di revisione del bilancio ai sensi del D.Lgs. n. 39 del 27 dicembre 2010, per il triennio 2017-2019 alla società Deloitte& Touche S.p.A. con un compenso complessivo annuale pari a Euro 4.500.

Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della Società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio; per un dettaglio dei movimenti si rimanda al prospetto relativo al Patrimonio netto.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	11.000	5.681.060	9.779.222	4.641.172	9.790.222	9.790.222

Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Infine a fronte del contratto di Leasing Immobiliare stipulato con Banca Carige S.p.A. in data 1 luglio 2005, sussiste al 31 dicembre 2017 l'impegno per rate ancora da versare per Euro 546.420.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; in particolare si tratta dell'attività svolta a favore di F.I.L.S.E. S.p.A. a fronte della quale la controllante destina, ai fini della copertura dei costi interni di Ligurcapital S.p.A. attinenti la gestione del Fondo in gestione per proprio conto e per conto di Regione Liguria, una percentuale massima pari all'1,2% annuo, IVA inclusa, delle risorse complessive confluite nell'Allegato A e B della legge istitutiva del Fondo strategico, come da apposita convenzione del 30/11/2017 per una descrizione della quale si rinvia alla Relazione sulla Gestione. Detti costi debbono essere effettivamente sostenuti da Ligurcapital S.p.A. e le condizioni per il riaddebito dei costi sostenuti per detta attività sono indicati nella Convenzione sottoscritta il 15 ottobre 2013 tra Regione Liguria e F.I.L.S.E. S.p.A. per l'esercizio del controllo analogo su Ligurcapital S.p.A..

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Il caso non sussiste.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la Società è controllata dalla Regione Liguria indirettamente attraverso la società Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico F.I.L.S.E. S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società esercitante la direzione e il coordinamento.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2016	31/12/2015
B) Immobilizzazioni	29.855.039	30.267.656
C) Attivo circolante	322.265.912	240.217.318
D) Ratei e risconti attivi	71.105	77.539
Totale attivo	352.192.056	270.562.513
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	24.700.566	24.700.566
Riserve	3.925.199	7.070.875
Utile (perdita) dell'esercizio	11.931	(3.047.006)
Totale patrimonio netto	28.637.696	28.724.435
B) Fondi per rischi e oneri	3.993.349	4.216.406
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.408.931	1.379.671
D) Debiti	313.473.569	232.140.083
E) Ratei e risconti passivi	4.678.511	4.101.918
Totale passivo	352.192.056	270.562.513

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione	9.965.363	11.257.559
B) Costi della produzione	9.777.117	13.290.855
C) Proventi e oneri finanziari	163	169.293
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(78.034)	(1.773.038)
Imposte sul reddito dell'esercizio	98.444	(590.035)
Utile (perdita) dell'esercizio	11.931	(3.047.006)

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio ammontante a Euro 37.464,84:

- Euro 33.477,00 a copertura perdite pregresse giusta delibera assembleare del 21/12/2017 sulla base della situazione economico patrimoniale approvata al 31/10/2017
- Euro 1.873,00 pari al 5% dell'utile complessivo alla riserva legale

v.2.7.2

LIGURCAPITAL S.P.A.

- Euro 2.114,84 alla riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

Signori Azionisti, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, Rendiconto Finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2017 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Genova, 28/03/2018

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto amministratore, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. n.445/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società, ai sensi dell' articolo 23-bis, comma 2 del D.Lgs. n.82/2005.

LIGURCAPITAL SPA

Società soggetta al controllo ed al coordinamento di F.I.L.S.E. Spa

Sede legale e amministrativa: Genova Piazza Dante 8/9

Iscrizione Registro Imprese Genova – Cod. Fisc. 03101050106

Capitale sociale euro 9.790.222 i.v.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

LIGURCAPITAL S.p.A. DEL 16 LUGLIO 2018

Terminata la seduta straordinaria dell'assemblea, alle ore 11.45 del giorno 16 luglio 2018 prosegue l'attività dell'assemblea degli Azionisti in seduta ordinaria, presso la sede legale in Piazza Dante n. 8/9, Genova, in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

- 1) Relazione previsionale programmatica esercizio 2018
- 2) Convocazione ai sensi dell'art. 2364 c.c., cpv. n.ri 1, 2 e 3. Delibere conseguenti.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art.16 dello Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sig. Giorgio Lamanna, il quale chiama la Signora Maddalena Di Dio a svolgere le funzioni di Segretario.

Il Presidente,

premessso

- che, come previsto dall'art. 14 dello Statuto vigente, con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica Prot. n. 361 del 13 giugno 2018 veniva fissata, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria

degli Azionisti a seguire dell'assemblea straordinaria convocata per le ore 11
del giorno 16 luglio 2018

constatato

- che l'avviso di convocazione è stato comunicato nei termini di legge e di Statuto;
 - che per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri Anna Rosa Caruso, Rosetta Gessaga e Paolo Cenedesi;
 - che per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori Stefano Diana, Presidente, e Vittorio Rocchetti Sindaco effettivo;
 - che sono presenti i seguenti Azionisti:
 - **F.I.L.S.E. Spa**, rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Pietro Codognato Perissinotto, accompagnato dal Direttore Generale Dott. Ugo Ballerini, per complessive numero 9.723.284 azioni,
- e così per complessive n. 9.723.284 azioni su un capitale sociale di n. 9.790.222 azioni
- che pertanto l'Assemblea ordinaria è regolarmente costituita essendo rappresentata almeno la metà del capitale sociale,

dato atto

- che l'Azionista di cui sopra ha diritto ad intervenire all'Assemblea in quanto risulta regolarmente iscritto a Libro Soci nei modi e nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni di legge;
- che l'Assemblea conferma quale Segretario la Signora Maddalena Di Dio, e chiede al Direttore Andrea Bottino di presenziare all'Assemblea;

dichiara

l'Assemblea stessa validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente procede quindi con la discussione del punto 1) all'Ordine del Giorno.

Punto 1) all'O.d.G. – Relazione Previsionale e Programmatica esercizio 2018.

----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----

----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----
----- omissis -----

Punto 2) all'O.d.G. – Convocazione ai sensi dell'art. 2364 c.c, cpv. n.ri 1, 2 e 3.

Delibere conseguenti.

Il Presidente fa consegnare il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, la Relazione sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale, la Relazione sulla revisione contabile rilasciata da Deloitte & Touche, nonché la Relazione sul Governo societario approvata dal consiglio di amministrazione del 18 maggio 2018 in ottemperanza al nuovo dettato statutario.

Il Presidente fa constare che il Progetto di Bilancio ed i suddetti documenti accompagnatori sono stati depositati presso la Sede sociale a disposizione dei Soci e del Collegio Sindacale, nei termini di legge. Una copia di tutta la documentazione è stata inoltrata ai Soci per posta elettronica.

Il Presidente procede ad illustrare la Relazione sulla Gestione con la proposta di destinazione dell'utile di Euro 37.464,84 come segue:

- euro 33.477 a copertura perdite giusta delibera assembleare del 21/12/2017 sulla base della situazione economico patrimoniale approvata al 31/10/2017
- euro 1.873 pari al 5% dell'utile complessivo alla riserva legale
- euro 2.114,84 a riserva straordinaria.

Il Presidente a questo punto propone di dare lettura della Relazione sulla Gestione, della Nota Integrativa, della Relazione predisposta dal Collegio Sindacale, la Relazione contabile predisposta da Deloitte & Touche, ed infine la Relazione sul governo Societario. Con il consenso unanime dell'Assemblea il Presidente viene dispensato dalla lettura e tutti i documenti vengono dati per letti.

Segue una breve discussione al termine della quale l'Assemblea, preso atto della Relazione del Collegio Sindacale, all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

- a) di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2017 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e sul Governo societario,
- b) di destinare procede ad illustrare la Relazione sulla Gestione, con la proposta di **destinazione dell'utile di Euro 37.464,84** come segue:
 - **euro 33.477** a copertura perdite giusta delibera assembleare del 21/12/2017 sulla base della situazione economico patrimoniale approvata al 31/10/2017
 - **euro 1.873** pari al 5% dell'utile complessivo alla riserva legale;
 - **euro 2.114,84** a riserva straordinaria.

Il Presidente ricorda poi che con l'approvazione del Bilancio al 31/12/2017 il Consiglio di Amministrazione in carica viene a scadere e gli Azionisti sono pertanto chiamati al rinnovo dell'organo amministrativo, fissandone la durata in carica ed i

compensi.

Il rappresentante del Socio F.I.L.S.E. a tale proposito informa che da parte di Regione Liguria sono pervenute le attese indicazioni con comunicazione dell'11 luglio 2018 e pertanto propone all'Assemblea:

- 1) che il Consiglio di Amministrazione sia composto da cinque membri, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto vigente motivando l'opzione per il consiglio in luogo dell'amministratore unico (previsto dalla Legge Madia D.lgs. 175/2016) in conformità all'indirizzo sancito nella Legge Regionale n.34 del 2016 relativo all'iscrizione di Ligurcapital Spa nell'Albo degli Intermediari Finanziari ex art. 106 del Testo Unico Bancario. Infatti, pur nelle more dell'iter di iscrizione, appare maggiormente adeguata la nomina di un organo collegiale anche alla luce delle funzioni – proprie della Società – di gestione di finanze e aiuti alle imprese che comportano procedure e competenze peculiari per le quali la collegialità dell'organo amministrativo appare auspicata al fine di maggior confronto e controllo anche dagli orientamenti di Banca Italia;
- 2) che il nominando organo amministrativo resti in carica per il prossimo triennio e pertanto sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020;
- 3) di nominare componenti del Consiglio di Amministrazione i Signori: Giorgio Lamanna, Rosetta Gessaga, Anna Rosa Caruso, Marco Dufour e Andrea Carioti;
- 4) di designare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il Sig. Giorgio Lamanna;
- 5) la conferma dei compensi previsti per il consiglio in scadenza.

Segue un'ampia discussione al termine della quale l'Assemblea, all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

1) di stabilire che il nuovo Consiglio di Amministrazione sia composto da cinque membri per le ragioni sopra riportate;

2) di nominare quali membri del Consiglio di Amministrazione:

- Sig.ra **Rosetta Gessaga**, nata a Genova il 5 maggio 1948, domiciliata in Genova Via Martini Piaggio 13/6, codice fiscale GSSRTT48E45D969H;

- Sig.ra **Anna Rosa Caruso**, nata a La Spezia il 22/1/1959, residente in La Spezia Via Mastrangelo 15, codice fiscale CRSNRS59A62E463D

- Sig. **Giorgio Lamanna**, nato a Genova il 28/1/1971 e domiciliato per la carica in Piazza Dante 8/10, codice fiscale LMNGRG71A28D969R,

- Sig. **Marco Dufour**, nato a Genova il 17/10/1963, residente a Genova in Salita San Gerolamo 8/11, codice fiscale DFRMRC63R17D969H,

- Sig. **Andrea Carioti**, nato a Genova il 10/05/1968, residente a Genova in Via Fratelli Coda 71/7, codice fiscale CRTNDR68E10D969C.

3) di stabilire che la **durata della carica** del Consiglio sia fissata **sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020**;

3) di designare **Presidente del Consiglio** di Amministrazione, con poteri di legge e statuto, il consigliere Giorgio Lamanna;

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

Il Presidente ringrazia l'Assemblea per la fiducia accordata ed in qualità di Presidente a nome della Società ringrazia i consiglieri uscenti per la collaborazione prestata nel precedente mandato.

Il consigliere uscente Paolo Cenedesi, ora dirigente della controllante FI.L.S.E. S.p.A. ringrazia la struttura per la collaborazione sempre assicurata e che confida confermata anche al nuovo ruolo ora ricoperto.

Alle ore 12,30 null'altro essendovi da deliberare e nessun altro avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara sciolta l'Assemblea previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO
(Maddalena Di Dio)

IL PRESIDENTE
(Giorgio Lamanna)

Il sottoscritto amministratore LAMANNA GIORGIO dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di GENOVA - Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 emanata da Agenzia delle Entrate - DRE Liguria.

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2017

29° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

Relazione sulla gestione

Sede legale : Piazza Dante 8/9 - 16121 Genova
Iscrizione Registro Imprese Genova e Cod.Fiscale: 03101050106
Capitale Sociale Euro 9.790.222 i.v.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Il 2017 è stato un anno di transizione per la Vostra Società, con l'avvio della parte operativa per l'implementazione da parte della Regione Liguria e della F.I.L.S.E. S.p.A. per il funzionamento del Fondo Strategico il cui scopo sarà l'ampliamento degli strumenti per il sostegno al finanziamento delle imprese, che dovrebbe vedere l'assegnazione a Ligurcapital di un ruolo centrale.

Gli indirizzi in tal senso sono stati emanati dalla Regione Liguria con il c.d. "Growth Act" presentato dalla Giunta Regionale nel novembre 2015 ed approvato dal Consiglio Regionale come L.R. n. 1 del 16 febbraio 2016 con la legge Regionale del 27 dicembre n.34

In particolare, l'art. 4 prevede:

Fondo Strategico Regionale

1. In attuazione di quanto previsto dall'articolo 10, comma 5, della legge regionale 16 febbraio 2016, n. 1 (Legge sulla crescita), è istituito il Fondo strategico regionale, finalizzato al conseguimento degli obiettivi di cui all'articolo 2 della medesima legge regionale, tramite interventi di supporto finanziario a favore di imprese e di investimenti infrastrutturali, anche di logistica e mobilità.
2. Il Fondo è costituito dalla liquidità esistente presso F.I.L.S.E. S.p.A. e presso Ligurcapital S.p.A., risultante dalla gestione dei fondi di cui all'allegato A della presente legge. Il Fondo viene progressivamente implementato con i successivi rientri nella disponibilità di F.I.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A. della liquidità che si registra sui fondi di cui all'allegato B, quantificati annualmente in sede di bilancio regionale, al netto di eventuali perdite comportanti l'impossibilità materiale di recupero.

omissis

6. Le risorse del Fondo, ai sensi dell'articolo 10 della L.r. 1/2016, possono tramite F.I.L.S.E. S.p.A. essere utilizzate per la concessione di agevolazioni, finanziamenti, cofinanziamenti e garanzie a favore di imprese ed investimenti infrastrutturali; possono operare quale cofinanziamento o garanzia di interventi di altri operatori e/o altre istituzioni, direttamente o per il tramite di specifici veicoli societari, fondi di investimento o altri strumenti finanziari; possono essere utilizzate per consentire l'emissione di strumenti di debito e l'assunzione di finanziamenti, sia da istituzioni comunitarie o nazionali che sul mercato privato; possono essere impiegate per l'assunzione di partecipazioni di minoranza o strumenti finanziari equivalenti in imprese di rilevante interesse regionale in termini di operatività, rilevanza settoriale, livelli occupazionali, entità e fatturato, innovatività, caratterizzate da adeguate prospettive di redditività e con significative prospettive di sviluppo. Le partecipazioni possono essere acquisite anche attraverso veicoli societari o fondi di investimento. Le risorse del Fondo possono essere utilizzate ai fini degli Accordi di cui all'articolo 7 della L.r. 1/2016.
7. Per la gestione di operazioni a valere sul Fondo, di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati a favore delle imprese, F.I.L.S.E. S.p.A. può avvalersi della sua controllata Ligurcapital S.p.A.
8. Le risorse proprie di Ligurcapital S.p.A. attualmente impegnate a titolo di cofinanziamento in operazioni effettuate a valere sui fondi di cui agli allegati A e B – sezione Ligurcapital sono destinate al rafforzamento patrimoniale della medesima, ai fini della qualifica di intermediario finanziario iscritto al nuovo Albo unico di Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni e integrazioni, creando così le condizioni previste dall'articolo 9, comma 3, della L.r. 1/2016. Sempre a tal fine, F.I.L.S.E. S.p.A. è autorizzata a sottoscrivere, nel limite massimo di 6 milioni di euro, a valere sulle risorse del Fondo di cui al comma 2, aumenti di capitale di Ligurcapital S.p.A. La Giunta regionale stabilisce con proprio provvedimento le modalità di attuazione del presente comma.

omissis

10. Ai fini della copertura dei costi interni di F.I.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A. – diretti e indiretti - attinenti la gestione del Fondo, può essere impiegata una quota del Fondo stesso pari al 3 per cento annuo delle risorse quantificate negli allegati A e B di cui al comma 2 e delle ulteriori implementazioni di cui al comma 3. Sono, inoltre, a carico del Fondo i costi per contratti esterni, costi vivi e costi accessori funzionali all'implementazione degli strumenti ed operazioni posti in essere.

Nel corso dell'anno Ligurcapital e F.I.L.S.E. S.p.A. hanno posto in essere gran parte degli adempimenti per rendere operativa la Legge e numerosi sono stati anche gli atti amministrativi di Regione Liguria per stabilire il corretto funzionamento del Fondo ed in particolare individuarne le politiche di investimento tramite apposite Delibere di Giunta.

In particolare la Giunta Regionale ha costituito con la Delibera 75 del 8/2/17 il Comitato di indirizzo del Fondo Strategico regionale, e con la Delibera n. 165 del 3/3/2017 ha stanziato la somma di 4,7 milioni di euro per il rafforzamento patrimoniale di Ligurcapital ai fini dell'ottenimento della qualifica di intermediario finanziario ai sensi del Testo Unico Bancario; tale delibera è stata perfezionata in data 21 dicembre, data in cui l'assemblea degli Azionisti ha deliberato appunto un aumento di capitale fino euro 6.000.000 come previsto dal comma 8 dell'art 4 sopra riportato, aumento sottoscritto e versato da F.I.L.S.E.

S.p.A. per complessivi euro 4.641.172; ad oggi gli altri Azionisti non hanno esercitato il loro diritto di opzione sull'aumento che potrà essere sottoscritto e versato da FI.L.S.E. S.p.A. entro il termine massimo del 31.12.2018.

La delibera di Giunta del 5 maggio 2017 ha poi assegnato a Ligurcapital risorse per euro 1.900.000 da investire in 4 iniziative istruite da Ligurcapital tra le domande pervenute entro il 15 marzo 2017 nell'ambito dell'operatività sui fondi ex Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96 - prima e seconda fase - finalizzati alla capitalizzazione delle piccole e medie imprese con sede operativa nei territori della Regione Liguria. Dopo tale data tutti gli sportelli per la richiesta di interventi sono stati chiusi e ad oggi non è possibile presentare alcuna domanda di intervento.

Il Consiglio di Amministrazione è fortemente impegnato nell'attuazione del progetto voluto dalla Regione Liguria, nella piena consapevolezza della rilevanza dei nuovi compiti che potranno venire affidati alla Società in ordine agli obiettivi enunciati anche in virtù dell'imminente iscrizione all'Albo Unico di Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni e integrazioni

L'esercizio 2017 si chiude con un utile netto di Euro 37.465 dopo aver registrato imposte per complessivi Euro 207.472.

Nel corso dell'anno l'attività si è principalmente concentrata sullo sviluppo del Fondo Strategico a cui si sono dedicate gran parte delle risorse per la comprensione degli aspetti normativi e contabili.

Nella Tabella B della legge istitutiva del Fondo Strategico sono confluiti tutti i fondi già in gestione a Ligurcapital (ossia Fondo Ob2 1994-96, Fondo Ob2 1997-99, Fondo Ob2 2000-2016, Fondo PIC PMI, in gestione per conto di Regione Liguria, nonché il Fondo POR 2007/2013 in gestione per conto di FILSE) per complessivi iniziali euro 29.763.084

Dette risorse si sono decrementate a seguito della restituzione a FI.L.S.E. S.P.A. sia delle risorse liquide presenti nei Fondi (certificate con passaggio alla Tabella A) per euro 4.641.172 e sia della parte non investita del Fondo POR alla data di chiusura della misura per euro 1.828.385.

Le risorse in gestione sono inoltre aumentate a seguito del conferimento delle nuove risorse del Fondo Strategico giusta DGR 360/2017 per euro 1.900.000.

Al 31.12.2017 le risorse in gestione a Ligurcapital ammontano pertanto a complessivi euro 25.228.617 (di cui Fondo Por 2007/2013 euro 14.574.723, Fondi ex OB2 e PMI per euro 8.749.247 e Fondo Strategico 1.904.647).

Nel corso dell'esercizio sono stati perfezionati interventi a valere sul nuovo Fondo Strategico ex DGR 360/17 relativi a **3 società** per complessivi **Euro 1.400.000**. Risulta ancora da perfezionare un intervento concesso per euro 500.000.

L'attività del Fondo è proseguita anche nella gestione delle pratiche in portafoglio con il rientro dei finanziamenti e la dismissione delle partecipazioni come da prospetto di dettaglio in nota integrativa.

Nel corso dell'esercizio 2017 si è registrata una buona regolarità degli incassi con un modesto tasso di insoluti, dato confortante attesa la crisi congiunturale generale e della nostra Regione, che conferma la valutazione dei crediti in portafoglio.

Si sottolinea che per il primo anno Ligurcapital non ha alcuna quota di rischio negli interventi in essere; infatti, a seguito dell'istituzione del Fondo Strategico, i fondi già in gestione a Ligurcapital sono confluiti in tale fondo e pertanto le risorse oggi in gestione sono interamente di derivazione pubblica (Regione Liguria e FILSE); tale novità ha determinato che, sulla base di quanto previsto dalle convenzioni sottoscritte, eventuali perdite verificatesi sui fondi ricevuti siano interamente a carico dei fondi stessi. Gli interventi in essere al 31/12/2016 sono stati acquisiti totalmente da Regione Liguria al valore nominale; Ligurcapital ha pertanto potuto liberare le quota di risorse proprie vincolate a tali Fondi. Ciò ha permesso anche la liberazione dei fondi accantonati a copertura del corrispondente rischio, generando nel conto economico una sopravvenienza attiva di oltre 400 mila euro.

I dettagli sul funzionamento del Fondo Strategico sono stati definiti con la stipula della nuova convenzione tra FI.L.S.E. S.p.A. e Ligurcapital intervenuta in data 30 novembre 2017, con effetto dal 1/1/2017.

Il rientro delle somme nella disponibilità di Ligurcapital ha contribuito al rafforzamento del patrimonio di vigilanza necessario per l'iscrizione a Banca d'Italia.

La situazione sopra illustrata si riflette nel bilancio al 31/12/2017 concretizzando variazioni nelle principali voci del bilancio, principalmente nei ricavi, negli oneri diversi di gestione e nelle componenti straordinarie che hanno influito sul risultato economico.

La principale variazione è stata la riduzione dei ricavi per commissioni calcolate appunto sulla base della nuova convenzione e nel rispetto della convenzione del 15 dicembre 2013 tra FI.L.S.E. S.p.A. e Regione per il controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital.

La voce Altri proventi è prevalentemente rappresentata dalle sopravvenienze derivanti dall'eliminazione del Fondo svalutazione crediti risalente alla precedente gestione in conto proprio dell'attività creditizia, non più necessari in quanto le perdite e gli oneri relativi a Crediti e Partecipazioni sono ora di pertinenza dei Fondi gestiti e non incidono più e in alcun modo sul conto economico della Società.

Sul fronte dei costi la Società ha operato, laddove possibile, una riduzione delle spese. La voce Costi della produzione è passata da Euro 1.236 mila nel 2016 ad Euro 790 mila nel 2017. Occorre qui precisare che la riduzione è imputabile: (i) al minor costo del personale a seguito della cessazione ad inizio anno di un contratto a tempo determinato e del pensionamento della responsabile amministrativa (meno euro 68.577); (ii) alla riduzione dei costi per servizi di euro 22.917; (iii) al venir meno del costo per accantonamento al fondo rischi su crediti pari ad euro 90.000 nel 2016; (iv) al venir meno del costo per la quota parte dei costi di gestione sul fondo Ob2 3ª fase (pari ad euro 238.828 nel 2016).

Di seguito si forniscono alcune informazioni in merito agli indicatori economici e finanziari ritenuti di maggiore interesse per la Società.

ROE (Risultato netto d'esercizio/patrimonio medio netto)	0,38% (37.465/9.794.213)
ROI (Risultato operativo/totale attivo medio)	0,56% (203.104/36.176.778)
Margine di struttura (immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	1,54 (15.090.092/9.794.213)
Rapporto di indebitamento (Totale attivo medio/patrimonio netto medio)	3,69 (36.176.778/9.794.213)

Indice di liquidità generale (Attività correnti/passività correnti)	56,48 (17.760.630/314.448)
---	--------------------------------------

Redazione del bilancio in continuità aziendale

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2017 ammonta ad euro 9.794.213
Gli amministratori di Ligurcapital ritengono che sussista il presupposto per redigere il bilancio in continuità aziendale.

Informazione sui principali rischi e incertezze

Rischi di fonte esterna

~ Rischio di credito

Pur in assenza di rischio a carico di Ligurcapital, al fine di monitorare il rischio di deterioramento della qualità dei crediti presenti nei fondi in gestione, periodicamente vengono valutate le esposizioni con le società finanziate e/o partecipate attraverso un'analisi dell'andamento economico-patrimoniale delle stesse. Da quest'anno peraltro l'esito della valutazione non genera accantonamenti al fondo svalutazione crediti o partecipazioni.

Rischi di mercato

~ Rischio di tasso di interesse

Un livello dei tassi di interesse particolarmente basso, qual è quello che si è verificato negli ultimi esercizi, penalizza pesantemente il conto economico della Società.

~ Rischio di cambio

La Società non ha assunto rischi di cambio.

Rischi di fonte interna

~ Rischio operativo

E' stata disposta una mappatura dei principali rischi operativi della Società. I principali rischi in corso di analisi sono relativi a rischi di processo/procedura, rischi legati ai sistemi informatici, rischio umano, rischio legale e di *compliance*, oltre al rischio legato alla gestione delle informazioni.

~ Rischio di prezzo

La Società, nell'ambito della gestione della liquidità, non effettua investimenti in strumenti finanziari ad alto rischio così come previsto dagli accordi per la gestione dei fondi regionali.

~ Rischio di liquidità

La Società non ha in essere contratti di finanza derivata.

Si segnala che l'adozione di nuove modalità operative per i pagamenti a valere sulle risorse pubbliche detenute hanno determinato un allungamento dei tempi di incasso delle remunerazioni spettanti.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

~ Rischi ambientali

La Società svolge la propria attività nell'osservanza della normativa vigente in materia ambientale e nel corso dell'esercizio 2017 non si sono verificati danni causati all'ambiente.

~ **Personale**

Per quanto riguarda il personale dipendente, la Società svolge la propria attività nell'osservanza delle leggi e dei contratti collettivi vigenti in materia; in particolare non si sono verificati infortuni per i quali sia stata accertata una responsabilità della Società.

Il numero dei dipendenti a fine esercizio ammonta a sei unità.

Rapporti con le parti correlate ai sensi dell'art.2427 n.22 bis c.c. e art. 2428 c.3.2 c.c.

I rapporti con le parti correlate, intrattenuti a normali condizioni di mercato vengono riportati nella seguente tabella, indicando il loro importo patrimoniale ed economico.

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2017				
Debiti verso parti correlate:				euro
FI.L.S.E. Spa	Fattura da ricevere			
	(addebito competenze fondo art.14)			4.553
	Fondo in gestione Art.14 L.R. 43/94			624.228
	Fondo in gestione Por			14.574.723
	Fondo in gestione Nuovo Strategico			1.904.647
	Debiti maggior bonifico ricevuto			54
Liguria International Scpa	Fattura da ricevere consulenza			2.605
Regione Liguria	Fondo Strategico (ex fondi ob2 e Pmi)			8.749.247
Crediti verso parti correlate:				euro
FI.L.S.E. Spa	Fattura da emett. a FILSE competenze Fondo Strategico			560.365
	Fattura da emett. a FILSE comp. dirette Fondo Strategico			5.560
	Fattura relativa Fee di gestione F.do Por (al netto IVA)			310.492
	Fattura da emett. a FILSE competenze Fondo Art. 14			5.165

Rapporti di natura economica al 31.12.2017					
<u>Costi sostenuti con parti correlate:</u>					euro
FI.L.S.E. Spa	Addebito competenze fondo art.14				4.553
Liguria International scpa	consulenza contabile				9.925
<u>Ricavi realizzati con parti correlate:</u>					euro
FI.L.S.E. Spa	Competenze gestione fondo art.14				5.165
	Recupero spese legali Fondi gestiti				5.560
	Fee gestione Fondo Strategico				560.365

Debiti – operazioni con retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 *ter*, del Codice Civile si precisa che non vi sono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la Società non ha assunto né detiene partecipazioni comportanti responsabilità illimitata.

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società ha adempiuto nel 2014 all'aggiornamento del documento di valutazione dei rischi, ad oggi ritenuti invariati, in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ai sensi degli artt. 17,28 e 29 del D. Lgs. N. 81/08 e s.m.i.

Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è stato nominato il dott. Alberto Valentino ed il personale ha provveduto ad eleggere il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza.

Comunicazioni di cui al D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato nel settembre 2014, con parere favorevole dell'OdV, il Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Organo di Vigilanza in carica alla data di chiusura dell'esercizio è il dott. Paolo Guerrera, che ha accettato la carica il 18 ottobre 2017, preceduto dall'avv. Giorgio Lamanna, in carica dal 2013 e che ha rinunciato all'incarico in data 29 giugno 2017.

L'OdV in carica ha predisposto in data 27 marzo 2018 la relazione annuale sull'attività svolta nel corso del 2017, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2018.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di controllanti

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2, punti 3 e 4, del codice civile, si rende noto che la Società non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni o quote di Società controllanti.

Elenco delle sedi secondarie

La Società al 31/12/2017 non ha sedi secondarie.

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2017 – 31 dicembre 2017

Aumento del capitale sociale

L'Assemblea Straordinaria tenutasi in data 21 dicembre 2017 ha deliberato, oltre ad una copertura per intero delle perdite pregresse mediante utilizzo delle riserve disponibili, anche la riduzione del capitale sociale per la parte residua non coperta dalle riserve, ed il successivo aumento del capitale sociale in via scindibile, ad euro 11.149.050 mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai nuovi soci in via proporzionale al numero di azioni possedute. L'Assemblea ha altresì deliberato che i soci potranno esercitare il diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni rimaste inopstate entro il 31 dicembre 2018. Se entro tale data il capitale non verrà integralmente sottoscritto il capitale resterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data. Alla data di chiusura del bilancio solo il socio FI.L.S.E. S.p.A. aveva esercitato i propri diritti di opzione, perfezionando in data 22 dicembre la sottoscrizione ed il versamento di nuove azioni per euro 4.641.172.

Nuovi rapporti dell'esercizio

I nuovi interventi hanno riguardato esclusivamente operazioni a valere sul nuovo Fondo Strategico autorizzati dalla DGR 360/17 e trattasi di interventi in capitale di rischio per complessivi euro 1.400.000.

Nel dettaglio:

- in data 29 giugno 2017 è stato sottoscritto un aumento di capitale di nominali **euro 5.000 con sovrapprezzo di euro 195.000** a favore di **Nature World S.p.A.**; in data 28 luglio è stato sottoscritto sempre a favore della stessa partecipata un POC per **euro 300.000 nominali**;
- in data 27 luglio 2017 è stato sottoscritto un aumento di capitale di nominali euro **500.000** a favore di **Italian Fine Food S.r.l.**;
- in data 28 novembre 2017 è stato sottoscritto un aumento di capitale di **euro 100.000** al valore nominale con la società **Ferraloro S.p.A.**; in data 12 dicembre 2017 è stato sottoscritto un POC di nominali **euro 300.000** emesso a favore della stessa partecipata.

Estinzione rapporti dell'esercizio

- In data 2 gennaio 2017 si sono estinti i finanziamenti erogati a **Grendi Trasporti Marittimi S.p.A.** per **euro 600.000** e a **T Bridge S.p.A.** per **euro 500.000** (entrambi Fondi ex OB2 3° fase erogati rispettivamente nel 2011 e 2010);
- in data 16 marzo 2017 è stata ceduta la partecipazione di nominali **euro 1.000** in **BizJournal S.r.l.** detenuta con fondi propri.
- in data 30 marzo 2017 è rientrato l'intervento a favore di **Centro S.p.A.** erogato nel 2014 così composto: partecipazione v.n. **euro 50.000**, finanziamento residuo **euro 70.000** e obbligazioni convertibili per nominali **euro 400.000** (Fondo POR);
- in data 10 aprile estinto finanziamento a favore **SDA 2000 S.r.l.** erogato nel 2011 di euro **1.000.000** (Fondi ex OB2 3° fase);
- in data 4 settembre 2017 sono stati convertiti in capitale sociale i finanziamenti soci in essere a favore della partecipata **Drexcode S.r.l.** per complessivi euro 232.000. L'importo ha incrementato la partecipazione per nominali euro **13.703**, mentre la differenza pari ad **euro 218.297** costituisce sovrapprezzo (Fondo POR);
- in data 15 novembre 2017 è stato esercitato il diritto di recesso dalla partecipazione nella società **Treecube S.r.l.** L'investimento era stato di complessivi euro 300.000 a fronte di una partecipazione di nominali euro **12.375** (Fondo POR);
- in data 13 dicembre 2017 è stata ceduta la partecipazione di nominali euro 20.000 nella società **Camugin S.r.l.** sottoscritta nel 2013 con fondi propri.
- in data 27 dicembre 2017 è stato estinto il credito per finanziamento alla società **Esacontrol S.r.l.** erogato nel 2008 per euro **1.000.000** (Fondo ex OB2 3° fase).

Attività di gestione fondi

L'attività di gestione dei fondi pubblici costituisce attività prevalente per Ligurcapital e per l'esercizio chiuso al 31/12/2017, in attesa dell'iscrizione nell'Albo degli Intermediari Finanziari presso Banca d'Italia.

L'attività trova la propria disciplina nella Convenzione firmata con FI.L.S.E. S.p.A. il 30/11/2017, la cui durata è sancita dal 1/1/2017 al 31/12/2030. La convenzione richiama gran parte delle disposizioni presenti nella convenzione stipulata a monte tra Regione Liguria e FI.L.S.E. S.p.A. il 4/8/2017 che ribadisce la possibilità per FI.L.S.E. S.p.A., individuata quale gestore principale del Fondo Strategico, di avvalersi della controllata Ligurcapital per la gestione di operazioni a valere sul Fondo di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati a favore di imprese.

Nella citata convenzione viene dato mandato a Ligurcapital di proseguire nella gestione dei fondi già in gestione al 31/12/2016, confluiti nella regolamentazione del Fondo Strategico Regionale attraverso il richiamo nella Tabella B allegata alla legge istitutiva.

Le liquidità generate dai relativi rientri e proventi andranno ad alimentare, previa accertamento da parte di F.I.L.S.E. S.p.A. e di Regione Liguria, l'Allegato A, andando a costituire risorse per i nuovi interventi che Regione Liguria andrà ad individuare quale prioritari per l'economia del territorio.

Le perdite definitive andranno invece ad intaccare le risorse dei rispettivi fondi con contestuale riduzione del debito esistente verso il mandante della gestione, ossia verso Regione Liguria o verso F.I.L.S.E. S.p.A. a seconda del fondo di cui trattasi.

Di seguito si riportano i bilanci della gestione dei vari fondi.

Fondi ex Ob2 1994/96, 1997/99, 2000/2006 e Pic PMI

Come anticipato, detti fondi gestiti per conto di Regione Liguria con cui erano state già stipulate le relative convenzioni originarie, risultano ora accorpate in un unico fondo, di cui Ligurcapital, con la nuova convenzione stipulata con F.I.L.S.E. S.p.A. in data 30/11/2017 si è impegnata a curare i rientri sino alla naturale scadenza, con parziale superamento delle convenzioni originarie.

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Consistenza fondo al 1° gennaio 2017:		
1° FASE	1.973.955	
2° FASE	2.316.357	
3° FASE	7.141.328	
PMI	<u>1.867.902</u>	13.299.541
trasferimento liquidità a Tabella A)		<u>-4.641.172</u>
		8.658.369
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria		170.842
Costi gestionali dell'esercizio	-	27.430
Saldo movimentazione dell'esercizio		143.412
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	-	52.534
Consistenza fondo al 31 dicembre 2017		8.749.247

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 14) tra "Altri Debiti" e nel dettaglio nei Debiti Vs.Regione Liguria

Valori in euro

Composizione del fondo al 31 dicembre 2017:		
- liquidità disponibile		2.650.177
- debiti		-
- crediti		481.581
- Impegnato:		
in partecipazioni	1.718.982	
in obbligazioni	400.000	
in finanziamenti	<u>3.498.507</u>	5.617.489
Totale debito vs. Regione Liguria		8.749.247

Fondo POR Azione 1.2.4 2007/2013

Il Fondo è gestito per conto di FI.L.S.E. S.p.A. Le erogazioni e le attività sino al 31/12/2016 sono state disciplinate dalla convenzione stipulata il 25/10/2012, parzialmente superata dalla convenzione del 30/11/2017 per il Fondo Strategico, con impegno di Ligurcapital a curare i rientri sino alla naturale scadenza.

La fase di erogazione si è conclusa nel 2016 ed i rientri si completeranno entro il 2022.

Il Fondo POR è di derivazione comunitaria ed è ancora in attesa di ricevere la definitiva approvazione dei competenti organi comunitari.

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Consistenza fondo al 1° gennaio 2017:		
Debito Vs. FI.L.S.E. S.p.A.	<u>16.463.543</u>	16.463.543
Restituzione a FI.L.S.E. S.p.A. risorse non utilizzate	-	1.828.385
		<u>14.635.158</u>
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria		155.645
Costi gestionali dell'esercizio	-	16.171
Saldo movimentazione dell'esercizio		<u>139.474</u>
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	-	199.908
Consistenza fondo al 31 dicembre 2017		14.574.724

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital S.p.A. per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 11) tra "Debiti vs. controllante".

Valori in euro

Composizione fondo al 31 dicembre 2017:		
- liquidità disponibile		2.399.785
- debiti	-	100.157
- crediti		66.106
- Impegnato:		
in partecipazioni	9.910.998	
in obbligazioni	1.624.992	
in finanziamenti	<u>673.000</u>	12.208.990
Totale debito vs. Regione Liguria		14.574.724

Nuovo Fondo Strategico ex DGR 360/2017

Il Fondo è stato costituito in corso d'anno in attuazione della DGR 360 del 5/5/2017 che ha destinato una parte delle risorse del Fondo Strategico pari ad euro 1.900.000 a finanziamento delle iniziative istruite da Ligurcapital nell'ambito dell'operatività sui fondi ex Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96 – 1997/99 e relative a domande pervenute sugli stessi fondi entro il 15/3/2017.

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Consistenza iniziale del fondo:		
Conferimento da F.I.L.S.E. S.p.A.	<u>1.900.000</u>	1.900.000
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria		6.806
Costi gestionali dell'esercizio	-	<u>2.159</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio		4.647
Perdite definitive su interventi		-
Consistenza fondo al 31 dicembre 2017		1.904.647

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 11) tra "Debiti vs. controllante"

Valori in euro

Composizione del fondo al 31 dicembre 2017:		
- liquidità disponibile		500.549
- debiti		-
- crediti		4.098
- Impegnato:		
in partecipazioni	800.000	
in obbligazioni	<u>600.000</u>	1.400.000
Totale debito vs. Fl.L.S.E. S.p.A.		1.904.647

Altre informazioni

Informazioni di cui alla L.R. 34/2016 "Legge di stabilità della Regione Liguria per l'anno finanziario 2017"

Si riportano di seguito i dati relativi alle spese oggetto delle norme di contenimento della spesa contenute nella legge regionale in epigrafe, effettuate dalla nostra Società nel 2017

Riferimento normativo	Parametri	Euro
Spesa per relazioni pubbliche, convegni, mostre, pubblicità e rappresentanza (art. 3 comma 10 L.R. 34/2016*)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2011*	15.021
	Limite spesa 2017 ≤ 50% impegni 2011*	7.510
	Spesa 2017	-
Spesa per sponsorizzazioni (art. 3 comma 22 L.R. 31/2016)	Limite 2017=0	-
	Spesa 2017	-
Spesa per trasferte (art. 3 comma 17 L.R. 34/2016**)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2009**	3.039
	Limite spesa 2017 ≤ 60%impegni 2009	1.823
	Spesa 2017***	1.613

(*) nel 2011 Ligurcapital non faceva parte del gruppo Regione Liguria (Filse è diventata socio di maggioranza nel settembre 2012).

(**) nel 2009 Ligurcapital la partecipazione indiretta di Regione Liguria in Ligurcapital - tramite Filse - era del 51% ma la società non era in house. Il bilancio d'esercizio inoltre non coincideva con l'anno solare. Viene pertanto riportato il dato del bilancio chiuso al 30/6/2009

(***) quota a carico Ligurcapital

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile andamento della gestione

Iscrizione al nuovo art. 106 TUB

La legge Regionale del 27 dicembre n.34 ha approvato l'indirizzo di avviare in tempi brevi la procedura di iscrizione di Ligurcapital nell'albo degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del Dlg. 385/1993 e s.m. del TUB. La Società sta ponendo in essere tutti gli adempimenti per predisporre la domanda di iscrizione da presentare entro la metà dell'esercizio in corso.

L'iscrizione è peraltro condizionata dalla possibilità per Ligurcapital per redigere e presentare in allegato alla domanda a Banca d'Italia un piano industriale per il triennio da cui si evinca la sostenibilità per la società del ruolo di intermediario finanziario dal punto di vista organizzativo, finanziario ed economico. A tal fine in data odierna è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società un Programma di Attività con le Linee Guida Piano Industriale 2018-2020, da sottoporre sia alla controllante che a Regione Liguria per un avvallo formale dei suoi contenuti.

Il Piano prevede sinteticamente un potenziamento della struttura finanziaria mediante un rilevante aumento del capitale sociale, un ampliamento dell'organico che permetta l'efficientamento dell'attività, l'adozione di un sistema informativo adeguato e l'assegnazione da parte di Regione Liguria e/o FILSE S.p.A. di ulteriori risorse in affiancamento a quelle in gestione tutt'ora.

Aumento del capitale sociale:

Dopo la sottoscrizione del socio F.I.L.S.E. S.p.A. non è intervenuta alcuna variazione nel capitale sociale. Gli altri Azionisti non hanno esercitato - entro il termine previsto del 10 febbraio 2018 - il loro diritto di opzione sull'aumento.

Alla data della presente il capitale sottoscritto e versato è pertanto invariato rispetto la data di chiusura dell'esercizio, confermato in euro 9.970.222.

Potenziamento dell'organico

E' previsto entro fine anno/inizio 2019 un trasferimento in capo a Ligurcapital di risorse umane attualmente in forza presso la controllante. A tal fine gli uffici dell'unica sede sono già stati potenziati e strutturati in modo da permettere l'inserimento di circa 10 nuove unità, nell'ottica di una ridistribuzione del personale nell'ambito del gruppo Regione Liguria.

Inoltre sono state raccolte le manifestazioni di interesse da parte di professionisti e società interessate a presentare una proposta per l'esternalizzazione delle seguenti funzioni aziendali:

- ✓ risk manager
- ✓ internal audit
- ✓ compliance

tutte condizionate all'ottenimento dell'iscrizione all'Albo degli Intermediari finanziari.

Adeguamento sistema informatico

In linea con quanto sopra è stata indetta a fine 2017 una gara con dialogo competitivo per l'acquisizione di un nuovo software gestionale e contabile, già predisposto anche per gli adempimenti previsti a carico degli intermediari finanziari sottoposti a vigilanza di Banca d'Italia.

La gara alla data odierna non si è ancora conclusa. Le offerte economiche dovranno essere presentate entro il 16 aprile 2018 alle ore 12.

Assegnazione nuovi fondi

Complessivamente nel corso del 2018 dovrebbero pervenire nuove risorse stimate in circa 15 milioni a valere sul nuovo programma POR 2014/2020 e in circa 10 milioni a valere sul Fondo Strategico Regionale. Una conferma di quanto sopra è attesa entro il primo semestre e comunque entro la data di presentazione della domanda.

Genova, 28 marzo 2018

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Avv. Giorgio Lamanna)



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Petrarca, 2
16121 Genova
Italia

Tel: +39 010 5317011
Fax: +39 010 5317022
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Azionisti della
Ligurcapital S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della Società di Revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro soggetto incaricato della revisione legale ex art. 2409-bis del Codice Civile che, in data 12 aprile 2017, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Deloitte

2

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della Società di Revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione Internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

Deloitte

3

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

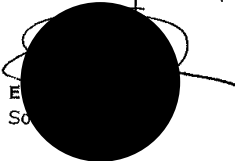
Gli Amministratori di Ligurcapital S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Genova, 12 aprile 2018

LIGURCAPITAL SPA
Società soggetta alla direzione e coordinamento di FI.L.S.E. Spa
Sede in Genova – Piazza Dante 8/9
Capitale Sociale euro 9.790.222,00
Numero REA 317646
Registro Imprese di Genova e Codice Fiscale n. 03101050106
Partita IVA n. 03101050106

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
al BILANCIO CHIUSO al 31.12.2017

Signori Azionisti,

in premessa, ci permettiamo ricordarVi che - con assemblea del 6.12.2017 - avete deliberato di attribuire l'incarico di revisione legale per gli esercizi 2017 - 2019 alla società DELOITTE & TOUCHE SpA.

In adempimento a quanto previsto dall'art. 2429 - comma 2 - del Codice Civile premesso quanto sopra Vi presentiamo la nostra relazione al bilancio chiuso al 31.12.2017.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi

Dato atto della conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- ✓ l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale, in linea e nel rispetto delle convenzioni che disciplinano l'operatività di Ligurcapital, stabilite da Regione Liguria e FILSE;
- ✓ l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti - alla chiusura dell'esercizio - sostanzialmente invariati, eccezion fatta per il pensionamento della Dott. Laura Schiavoi (già responsabile amministrativa) con decorrenza 1.10.2017, che ha comportato il

temporaneo affidamento del servizio di elaborazione contabilità a società esterna. Il Collegio Sindacale auspica, peraltro, che il suddetto servizio venga ripristinato al più presto all'interno della Vostra Società.;

- ✓ le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" non sono - pertanto - sostanzialmente mutate;
- ✓ quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429 - comma 2 - del Codice Civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C..

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Si evidenzia, peraltro, che sino al 5.12.2017, il Collegio Sindacale ha esercitato anche la funzione di revisione legale dei conti.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella struttura aziendale - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, Codice Civile, sono state fornite dagli Amministratori e dal Direttore con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate, nonché tramite contatti informativi telefonici: da tutto quanto sopra deriva che gli Amministratori hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- ✓ le decisioni assunte dai Soci e dall'Organo Amministrativo sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- ✓ sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- ✓ le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ✓ non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società;
- ✓ per quanto riguarda l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché l'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, i Sindaci danno atto che il Consiglio di Amministrazione dell'8 novembre 2017 deliberava di pubblicare un bando di gara per software gestionale, contabilità ed adempimenti Banca Italia. Al proposito Vi precisiamo che il termine ultimo per la presentazione delle offerte è stato fissato per le ore 12,00 del prossimo 16 aprile. Dopo tale data, verrà nominata una commissione per la valutazione delle offerte stesse. Nelle more e come sopra evidenziato, la tenuta della contabilità è stata affidata ad una società esterna;
- ✓ nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- ✓ non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2406 C.C.;
- ✓ non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;
- ✓ non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409 - comma 7 - C.C.;

- ✓ nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha rilasciato il parere previsto dalla legge, relativamente all'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017 - 2019, successivamente affidato alla società DELOITTE & TOUCHE SpA, come esposto in premessa;
- ✓ nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale Vi ha sottoposto le proprie osservazioni in merito alla Relazione dell'Organo Amministrativo sulla situazione patrimoniale ed economica della società al 31.10.2017, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2446 C.C.

Vi ricordiamo che - in sede straordinaria - avete deliberato l'aumento del capitale sociale e che, in data 22.12.2017, il Socio FILSE ha provveduto a versare l'importo di euro 4.641.172,00.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio Sindacale ha preso atto che l'Organo Amministrativo ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "*ordinaria*", è stato verificato che gli Amministratori, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, hanno utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato approvato dall'Organo Amministrativo in data 28 marzo 2018 e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'Organo Amministrativo ha altresì predisposto la Relazione sulla Gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale tempestivamente e la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento (prima convocazione in data 30.04.2018).

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e - a tale riguardo - non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e - a tale riguardo - non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e - a tale riguardo - non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- sulla base della relazione acquisita in data odierna, si dà atto che la Società di Revisione ha emesso giudizio favorevole in merito all'approvazione del bilancio 2017;
- in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione dell'utile di esercizio - ammontante ad euro 37.464,84 - il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro presente che la decisione in merito spetta all'assemblea dei Soci.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio Sindacale non ha alcuna osservazione circa il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come redatto dagli amministratori.

Genova, 12 aprile 2018

Il Collegio Sindacale

Dott. Stefano DIANA

Dott. Vittorio ROCCHETTI

Dott.ssa Daniela ROSINA